



QUAESTOR Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Nyrt.

1132 Budapest, Váci út 30.

Tel.: 2-999-999; Fax: 2-999-990

info@quaestor.hu

www.quaestor.hu

TÁJÉKOZTATÓ

A TÁRSASÁG ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI POLITIKÁJÁRÓL

HATÁLYOS :

2009. FEBRUÁR 01. NAPJÁTÓL

A hatékony és egységes európai tőkepiac kialakítása érdekében az Európai Unió fő döntéshozó szervei 1999-ben akcióttervet fogadtak, amelynek egyik sarokköve „A pénzügyi eszközök piacairól szóló 2004/39/EK Irányelv” (Markets in Financial Instruments Directive a továbbiakban: **MiFID**) Az Irányelv rendelkezéseit a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Törvény) vezette be, mely 2007. december 1-én lépett hatályba.

A QUAESTOR Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Nyrt. (a továbbiakban: Társaság) a Törvény 43. § (5) c) pontjában foglalt tájékoztatási kötelezettségnek eleget téve az alábbiakban tájékoztatja az ügyfeleit és leendő ügyfeleit a Társaság Összeférhetetlenségi Politikájáról:

1. Az Összeférhetetlenségi Politika célja

Az Összeférhetetlenségi Politika célja, hogy a Társaság az Ügyfelek legjobb érdekeivel összhangban lévő, tisztességes szakmai eljárás követelményinek megfelelően, az Ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközések elkerülése, feltárása és kezelése érdekében járjon el.

2. Az összeférhetetlenséget okozó körülmények

Az összeférhetetlenség a Társaság üzleti tevékenysége bármely területén a szolgáltatásnyújtás során felmerülő érdekkonfliktus, amikor a szolgáltatásnyújtása a Társaság vagy egy másik Ügyfél számára előnyös, míg az Ügyfél számára hátránnyal járhat. Ilyen ellentétek fennállhatnak:

- a) a Társaság és egy Ügyfél vagy ügyfelek csoportjai érdekei között;
- b) egy Ügyfél vagy ügyfelek csoportja és egy másik Ügyfél vagy ügyfelek csoportjának érdekei között;
- c) a Társaság és a Társaság alkalmazottai vagy alkalmazottai valamely csoportjának érdekei között; és
- d) az Ügyfél és a Társaság alkalmazottai vagy alkalmazottai valamely csoportjának érdekei között.

Ezen érdekellentétek egy része azért merül fel, mert a Társaság széleskörű üzleti kapcsolatokkal és ügyfélkörrel rendelkezik, más része az adott üzleti tevékenység sajátosságaiból adódik.

3. Az összeférhetetlenség típusesetei

Összeférhetetlenségként kell kezelni minden olyan létező vagy potenciális érdekkonfliktust, amely az ügyfélre nézve hátrányos következményekkel járhat. Érdekkonfliktus lehet többek között, ha

- a) a Társaság vagy azzal kapcsolatban álló személy nyereséghez jut, vagy veszteséget kerül el az ügyfél kárára;
- b) a Társaság vagy azzal kapcsolatban álló személynek érdeke fűződik valamely ügyfélnek nyújtott befektetési szolgáltatás eredményéhez vagy az ügyfél nevében teljesített ügylet, vagy a Társaság ugyanabban az ügyletben érdekelt, mint az ügyfél, és a Társaság érdeke eltér az ügyfél eredményéhez fűződő érdekétől;
- c) a Társaság vagy azzal kapcsolatban álló személy bármilyen okból egy másik ügyfél vagy ügyfélcsoport érdekeit részesíti előnyben az ügyfél érdekével ellentétben;

- d) a Társaság vagy az azzal kapcsolatban álló személy harmadik személytől bármilyen formában ösztönzést kap vagy fog kapni a szolgáltatásért járó szokásos jutalékon felül.

4. Az összeférhetetlenség kezelésének módja

A Társaság úgy alakította ki Összeférhetetlenségi Politikáját, hogy az összeférhetetlenséggel érintett alkalmazottaknak a lehető legnagyobb függetlenséget biztosítsa a befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő szolgáltatási tevékenység, illetőleg árutőzsdei szolgáltatás nyújtása során. Ennek érdekében a Társaság

- a) úgy szabályozza az egyes befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő szolgáltatás, és árutőzsdei szolgáltatás keretében feladatot ellátó alkalmazottak közötti információáramlást, hogy az ellenőrizhető legyen és azzal az ügyfél számára a lehetséges érdek-összeütközésekből adódó károkozást megelőzze;
- b) különálló ellenőrzést biztosít azon alkalmazottak számára, akik olyan ügyfelek nevében vagy javára végzett befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő szolgáltatás, illetőleg árutőzsdei szolgáltatás keretében látnak el feladatot, akik érdekei között konfliktus állhat fenn, vagy akik más módon fennálló érdekkonfliktust jelenítenek meg, ideértve azt az esetet is, amikor ezt az ügyfél nevében vagy javára végzett tevékenység és a Társaság saját számlájára végrehajtandó ügylet okozza;
- c) kizárja azon alkalmazottak javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot vagy összefüggést, akik olyan befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő szolgáltatás, illetőleg árutőzsdei szolgáltatás keretében látnak el feladatot, amely érdekkonfliktust keletkeztethet;
- d) megakadályozza, hogy bármilyen olyan személy, aki a befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő szolgáltatás, illetőleg árutőzsdei szolgáltatás keretében nem rendelkezik feladattal, bármilyen módon befolyásolhassa azt az alkalmazottat, aki ilyen feladatot lát el;
- e) megakadályozza, hogy a befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő szolgáltatás, illetőleg árutőzsdei szolgáltatás keretében feladatot ellátó alkalmazott párhuzamosan ellátandó, vagy egymásra épülő feladatai ellátása során esetleg kialakuló érdekkonfliktus ellenőrzése akadályokba ütközzön.

5. Érdekkellentétek kezelése

5.1. Személyi összeférhetetlenség

A Társaság vezető állású személye, a vezető állású személy közeli hozzátartozója nem lehet

- a) más befektetési vállalkozás közvetlen, illetve közvetett részesedéssel rendelkező természetes személy,
- b) más befektetési vállalkozásban közvetlen, illetve közvetett részesedéssel rendelkező szervezet vezető állású személye,
- c) más befektetési vállalkozás vezető állású személye vagy alkalmazottja,
- d) szabályozott piacra bevezetett értékpapír kibocsátójánál vezető állású személy vagy alkalmazottja.

Az a személy, akivel kapcsolatosan a 5.1. a)-d) pontban foglalt összeférhetetlenségi ok merül fel, azt haladéktalanul tudomására hozza a befektetési vállalkozásnak, illetve kibocsátónak és

ezzel egyidejűleg bejelenti a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének. Az a személy, akivel kapcsolatosan az összeférhetetlenség felmerül, az összeférhetetlenségi okot a bejelentést követő kilencven napon belül megszünteti.

5.2. Tevékenységi összeférhetlenség

A befektetési szolgáltatási és kiegészítő szolgáltatási tevékenység végzése során a Társaság minden vezető állású személye és alkalmazottja köteles az alábbiakra figyelemmel eljárni:

- a) az ügyfél érdeke minden esetben az első helyen áll, ezt követően a Társaság, majd a vezető állású személy/alkalmazott személyes érdekei állnak;
- b) a vezető állású személy/alkalmazott nem köthet ügyletet a Társaság ügyfelével;
- c) a vezető állású személy/alkalmazott által kötött ügyletek során kerülni kell minden olyan tényleges és potenciális érdekkonfliktust, vagy bármilyen olyan lehetőséget, amely a befektetési szolgáltatási tevékenységet végző személy megbízhatóságába vagy szakmai hozzáértésébe vetett bizalmat megkérdőjelezheti;
- d) a vezető állású személy/alkalmazott által kötött ügyletek nem jelenthetnek olyan terhelést, amely a Társaság befektetési szolgáltatási tevékenységére nézve hátrányos, vagy hátrányos lehet, és
- e) a vezető állású személy/alkalmazott által kötött ügyletek lebonyolítása nem előzheti meg az ügyfél vagy a Társaság érdekében kötött ügyletek.

5.3. Megbízások kezelése

A felvett, de még nem teljesített megbízások nyilvántartása és kezelése olyan módon történik, hogy

- a) megakadályozható legyen a Társaság ügyfelének való esetleges károkozás a Társaság vezető állású személyének/alkalmazottjának saját célból kötött ügyletével;
- b) nyomonkövethető, és így kezelhető legyen a Társaság két ügyfele érdekében kötött ügyletből adódó esetleges érdekkonfliktus;
- c) nyomonkövethető, és így kezelhető legyen a Társaság saját számlára, illetőleg ügyfele érdekében kötött ügyletből adódó esetleges érdekkonfliktus.

5.4. Ügyletek legkedvezőbb végrehajtása

Az Ügyfelek érdekeinek érvényesítését célozza a Társaság Végrehajtási Politikája, amely biztosítja, hogy az Ügyfél számára végrehajtott meg bízás következetesen a lehető legjobb végeredményt adja az Ügyfél számára. A Végrehajtási Politika meghatározza, hogy a befektetési szolgáltatási tevékenység és a kiegészítő szolgáltatás keretében a Társaság az ügyfél megbízásának végrehajtása során milyen szempontok alapján választja ki a végrehajtás helyszínét, hogy a megbízások végrehajtásakor az ügyfelek számára a lehető legjobb eredményt érje el a Társaság.

5.5. Függetlenség

A Társaság az egyes befektetési szolgáltatási tevékenységeket, árutőzsdei szolgáltatást egymástól függetlenül, önálló szervezeti egységekben végzi. Ezen szervezeti egységek vezetői egymással sem alá-, sem fölérendeltségi viszonyban nem állnak.

5.6. Az információ áramlásának korlátozása (kínai falak)

A Társaság az érdekellentét lehetőségét magában hordozó tevékenységekben részt vevő személyek közötti információcserét megfelelő eljárások alkalmazásával megelőzi, illetőleg ellenőrzi, ha az információcsere kárt okozhat az ügyfelek érdekeiben.

Az eljárási szabályok olyan módon kerültek kialakításra, hogy az egyes vezető állású személyek/alkalmazottak által végzett, egymásra épülő vagy egymáshoz más módon kapcsolódó részfeladatok ellátása során az esetleges érdekkonfliktust lehetővé tevő helyzetek feltárása lehetséges legyen.

5.7. Saját ügyletek szabályozása

A Társaság szabályozza a vezető tisztségviselői, alkalmazottai és az egyéb érintett személyek befektetési szolgáltatási, árutőzsdei szolgáltatási körbe tartozó ügyleteit. A Társaság a jogszabályi rendelkezéseknek megfelelő belső szabályzatokkal, eljárásokkal rendelkezik, hogy a bennfentes kereskedelmet, az ügyfelek törvény által védett titkaival, vagy egyéb bizalmas információval történő visszaéléseket megakadályozza.

5.8. Javadalmazási rendszer

A Társaság a javadalmazási rendszerét úgy alakította ki, hogy a potenciálisan érdekellentétet hordozó kapcsolatban tevékenykedő alkalmazottak javadalmazása közötti összefüggést vagy közvetlen kapcsolatot kizárta. Az egyes vezető állású személyek/alkalmazottak főszabály szerint a Társaságon kívüli személytől, vagy szervezettől személyes juttatást nem fogadhatnak el.

5.9. Ajándék elfogadása

A Társaság alkalmazottja nem fogadhat el és nem adhat ajándékot, amely ellentétben áll az ajándékozóra vagy a megajándékozottra vonatkozó bármilyen jogszabállyal, előírással, megvesztegetésként, elszámolásaként értelmezhető, nincs összhangban a szokásos üzleti gyakorlattal, normákkal, nem az üzleti kapcsolat építésére szolgál, hanem üzleti döntés befolyásolására vagy tisztességtelen előnyszerzésre irányul vagy annak a látszatát kelt(het)i, illetve a piaci ára jelentős értékűnek minősül.

5.10. Tájékoztatás

Amennyiben a Társaság érdekellentét lehetőségét tárja fel, a Társaság tájékoztatja az Ügyfeleket az érdekellentétről, hogy az Ügyfelek megalapozott döntést tudjanak hozni a tranzakció folytatásáról. A Társaság részletesen tájékoztatja az Ügyfelet az érdekellentét kialakulásának lehetőségéről, annak okairól, ismerteti az érdekkonfliktus természetét, lehetséges kockázatait, valamint a Társaság által követendő eljárási szabályokat az érdekellentét kezelésére.